

TUNISIE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 25 Mars 2011 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 490.900.645 , un actif net D : 489.427.319 et un bénéfice de la période de D :3.628.942 .

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1- La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3- A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2012, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 25 Juillet 2012,

Le commissaire aux comptes :

DELTA CONSULT
Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2012
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Portefeuille-titres	4	<u>352 112 122</u>	<u>382 367 113</u>	<u>378 064 869</u>
Obligations et valeurs assimilées		338 737 824	366 732 095	364 364 303
Titres des Organismes de Placement Collectif		13 374 298	15 635 018	13 700 566
Placements monétaires et disponibilités		<u>120 390 285</u>	<u>99 126 542</u>	<u>104 739 808</u>
Placements monétaires	7	119 108 313	98 803 394	103 756 264
Disponibilités		1 281 972	323 148	983 544
Créances d'exploitation	12	<u>18 398 238</u>	<u>73 525</u>	<u>1 591 756</u>
TOTAL ACTIF		<u>490 900 645</u>	<u>481 567 180</u>	<u>484 396 433</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	1 207 974	1 189 961	1 242 846
Autres créditeurs divers	9	265 352	1 541 102	275 301
TOTAL PASSIF		<u>1 473 326</u>	<u>2 731 063</u>	<u>1 518 147</u>
ACTIF NET				
Capital	13	481 972 477	471 213 568	468 055 231
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice		7 454 842	7 622 549	14 823 055
ACTIF NET		<u>489 427 319</u>	<u>478 836 117</u>	<u>482 878 286</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>490 900 645</u>	<u>481 567 180</u>	<u>484 396 433</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/04 au 30/06/2011	Période du 01/01 au 30/06/2011	Année 2011
Revenus du portefeuille-titres	5	4 514 788	8 707 731	4 697 855	8 655 718	17 270 186
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 120 812	8 296 098	4 167 643	8 100 586	16 675 321
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		393 976	411 633	530 212	555 132	594 865
Revenus des placements monétaires	6	975 931	1 880 504	951 165	1 880 113	3 856 560
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 490 719	10 588 235	5 649 020	10 535 831	21 126 746
Charges de gestion des placements	10	(1 421 146)	(2 859 894)	(1 399 954)	(2 745 388)	(5 660 948)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 069 573	7 728 341	4 249 066	7 790 443	15 465 798
Autres produits		5 060	12 518	2 890	4 399	17 770
Autres charges	11	(135 204)	(270 335)	(137 833)	(265 351)	(545 198)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 939 429	7 470 524	4 114 123	7 529 491	14 938 370
Régularisation du résultat d'exploitation		(9 945)	(15 682)	57 182	93 058	(115 315)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 929 484	7 454 842	4 171 305	7 622 549	14 823 055
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		9 945	15 682	(57 182)	(93 058)	115 315
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(20 521)	2 261 580	100 331	(39 019)	2 626 997
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(289 966)	(2 771 921)	(429 924)	(256 445)	(3 214 442)
RESULTAT DE LA PERIODE		3 628 942	6 960 183	3 784 530	7 234 027	14 350 925

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/04 au 30/06/2011	Période du 01/01 au 30/06/2011	Année 2011
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	3 628 942	6 960 183	3 784 530	7 234 027	14 350 925
Résultat d'exploitation	3 939 429	7 470 524	4 114 123	7 529 491	14 938 370
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(20 521)	2 261 580	100 331	(39 019)	2 626 997
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(289 966)	(2 771 921)	(429 924)	(256 445)	(3 214 442)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(5 394 049)	(411 150)	6 101 713	14 353 109	11 278 380
Souscriptions					
- Capital	150 198 019	260 485 422	118 023 375	229 483 928	456 860 569
- Régularisation des sommes non distribuables	1 411 402	1 390 507	2 832 151	2 890 900	9 916 490
- Régularisation des sommes distribuables	2 158 357	9 011 032	4 691 990	8 626 964	14 118 103
Rachats					
- Capital	(155 414 785)	(260 866 942)	(112 165 342)	(215 664 773)	(445 826 469)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 425 611)	(1 404 455)	(2 391 356)	(2 450 004)	(9 556 894)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 321 431)	(9 026 714)	(4 889 105)	(8 533 906)	(14 233 419)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 765 107)	6 549 033	9 886 243	21 587 136	25 629 305
ACTIF NET					
En début de période	491 192 426	482 878 286	468 949 874	457 248 981	457 248 981
En fin de période	489 427 319	489 427 319	478 836 117	478 836 117	482 878 286
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	3 497 843	3 462 078	3 438 651	3 377 959	3 377 959
En fin de période	3 459 256	3 459 256	3 483 310	3 483 310	3 462 078
VALEUR LIQUIDATIVE	141,483	141,483	137,466	137,466	139,476
TAUX DE RENDEMENT	0,75%	1,44%	0,80%	1,55%	3,04%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2012**

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, TUNISIE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 JUIN 2012, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins values potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à D: 352.112.122 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2012	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		329 466 752	338 737 824	69,21%
Obligations des sociétés		130 394 767	133 393 302	27,25%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 613 326	1 622 750	0,33%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 200 000	1 207 548	0,25%
AIL 2007	10 000	200 000	205 921	0,04%
AIL 2008	7 000	280 000	290 940	0,06%
AIL 2009/1	3 000	120 000	122 199	0,02%
AIL 2010/1	13 000	780 000	787 539	0,16%
AIL 2011/1	20 000	1 600 000	1 612 905	0,33%
AIL 2012/1 F	19 000	1 900 000	1 911 744	0,39%
AMEN BANK 2006	34 000	1 700 000	1 725 636	0,35%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	8 213 040	8 446 299	1,73%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	2 600 000	2 696 720	0,55%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	4 579 981	4 730 020	0,97%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	346 640	355 433	0,07%
ATB 2007/1 A	8 000	400 000	401 450	0,08%
ATB 2007/1 D	8 000	640 000	642 969	0,13%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	1 750 000	1 757 186	0,36%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 010 862	0,41%
ATL 2006/1	25 000	500 000	501 140	0,10%
ATL 2007/1	13 000	260 000	271 267	0,06%
ATL 2008/1	32 000	640 000	642 918	0,13%
ATL 2009	20 000	800 000	805 497	0,16%
ATL 2009/3	30 000	1 800 000	1 837 102	0,38%
ATL 2010/1	70 000	5 600 000	5 810 138	1,19%
ATL 2010/2 TV	24 000	2 400 000	2 442 857	0,50%
ATL 2011 TF	25 000	2 500 000	2 547 473	0,52%
ATL 2012/1 TF	29 000	2 900 000	2 912 118	0,60%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 048 044	0,21%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	1 714 280	1 740 447	0,36%
ATTIJARI LEAS.2012 B	10 000	1 000 000	1 004 247	0,21%
BH 2009	75 000	7 500 000	7 659 000	1,56%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	600 000	612 515	0,13%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 599 800	1 615 896	0,33%
BTE 2009	24 600	1 968 000	2 033 492	0,42%
BTE 2010 B	25 900	2 460 500	2 551 119	0,52%
BTE 2011 A	2 500	250 000	253 759	0,05%
BTE 2011 B	30 000	3 000 000	3 058 607	0,62%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 299 900	1 315 474	0,27%
BTK 2009 CAT.D	8 500	765 000	777 325	0,16%
CHO 2009	6 000	600 000	612 984	0,13%
CIL 2005/1	10 000	200 000	207 987	0,04%
CIL 2007/1	5 000	100 000	102 444	0,02%
CIL 2007/2	10 000	200 000	203 694	0,04%
CIL 2008/1	20 000	800 000	834 894	0,17%
CIL 2009/1	12 000	720 000	750 035	0,15%
CIL 2009/2	15 000	900 000	930 664	0,19%
CIL 2009/3	17 000	1 020 000	1 038 026	0,21%
CIL 2010/1	50 000	4 000 000	4 154 689	0,85%
CIL 2010/2	25 300	2 024 000	2 081 308	0,43%
CIL 2011/1 TF	12 000	960 000	975 811	0,20%
CIL 2011/1 TV	6 000	480 000	486 138	0,10%
CIL 2012/1 TF	20 000	2 000 000	2 024 460	0,41%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 026 623	0,21%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	300 000	300 449	0,06%
HANNIBAL LEAS.2010/2	10 000	800 000	820 776	0,17%
HANNIBAL LEASE	8 000	160 000	161 210	0,03%

MEUBLATEX 2008	2 000	200 000	207 271	0,04%
STB 2008/1	11 250	843 750	848 270	0,17%
STB 2008/2	27 000	2 193 750	2 235 513	0,46%
STB 2010/1	50 000	4 333 000	4 383 334	0,90%
TL 2007/1	12 000	240 000	246 376	0,05%
TL 2007/2	14 400	288 000	294 342	0,06%
TL 2008/1	12 000	240 000	240 034	0,05%
TL 2008/2	19 000	760 000	783 431	0,16%
TL 2008/3	12 000	480 000	490 639	0,10%
TL 2009/1	13 300	532 000	541 171	0,11%
TL 2009/2	18 000	1 080 000	1 091 404	0,22%
TL 2010/1	19 000	1 140 000	1 143 842	0,23%
TL 2010/2	22 000	1 760 000	1 806 938	0,37%
TL 2011/1 F	24 600	1 968 000	1 973 208	0,40%
TL 2011/2 F	26 500	2 650 000	2 734 783	0,56%
TL 2011/3 F	34 000	3 400 000	3 466 952	0,71%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 500 000	2 511 301	0,51%
TL SUB 2010 TV	10 000	800 000	810 126	0,17%
TL SUBORDONNE 2007	27 100	542 000	569 864	0,12%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	1 140 000	1 179 420	0,24%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	480 000	487 416	0,10%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 600 000	1 664 262	0,34%
UIB 2009/1 TR B	30 000	2 599 800	2 709 184	0,55%
UIB 2009/1 TR C	50 000	4 500 000	4 701 393	0,96%
UIB 2011/1 TR B	30 000	3 000 000	3 128 066	0,64%
UIB 2011/2	39 000	3 900 000	3 976 951	0,81%
UNIFACTOR 2008	4 000	80 000	81 242	0,02%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	400 000	405 823	0,08%

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2012	% actif net
Bons du trésor assimilables		187 872 212	192 191 977	39,27%
BTA 02-2015-7%	21 857	22 898 016	23 127 058	4,73%
BTA 04-2014-7,5%	14 200	15 260 488	15 052 412	3,08%
BTA 07-2017-6,75%	3 744	3 990 870	4 136 268	0,85%
BTA 10-2013-6,10%	46 878	47 704 333	49 273 282	10,07%
BTA 11-08-2022-5,60%	21 284	20 283 707	21 187 622	4,33%
BTA 12-10-2018-5,60%	26 930	25 992 865	26 973 427	5,51%
BTA MARS 2016-5,25%	24 132	23 887 826	24 204 385	4,95%
BTA MARS 2016-5,25%	27 900	27 854 107	28 237 521	5,77%
Bons du trésor zéro coupon		11 199 773	13 152 545	2,69%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	2 793 299	0,57%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 076 891	0,63%
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 456 942	0,30%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 673 537	0,75%
BTZC OCT 2016	550	290 675	391 464	0,08%
BTZC OCT 2016	960	515 040	680 219	0,14%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 080 193	0,22%
Titres des Organismes de Placement Collectif		13 212 982	13 374 298	2,73%
Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1		1 899 214	1 908 731	0,39%
FCC BIAT CREDIMMO 2 P1	500	5 309	5 332	0,00%
FCC BIAT CREDIMMO 2 P2	1 000	1 000 000	1 004 914	0,21%
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	893 905	898 485	0,18%
Titres d'OPCVM		10 713 768	10 663 737	2,18%
<u>Actions SICAV</u>				
GO SICAV	7 959	809 559	794 889	0,16%

FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 570 561	0,53%
SICAV AXIS TRESORERI	7 619	793 590	799 698	0,16%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 610 866	0,33%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 938 523	0,40%
MILLENIUM OBLI SICAV	5 088	529 574	527 768	0,11%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 498 343	0,31%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	822 064	0,17%
MAXULA PLACEM.SICAV	1 000	100 364	101 024	0,02%
<u>Parts des Fonds Commun de Placements</u>		600 000	801 830	0,16%
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	801 830	0,16%
TOTAL		342 679 734	352 112 122	71,94%
Pourcentage par rapport au total des actifs				71,73%

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.514.788 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2012, contre D : 4.697.855 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 2 2012	Trimestre 2 2011
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	1 453 251	1 353 908
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA , BTZC)	2 667 561	2 813 735
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	18 794	23 415
<i>Revenus des titres OPCVM</i>		
- Dividendes	375 182	506 797
TOTAL	4 514 788	4 697 855

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.04 au 30.06.2012 à D : 975.931, contre D : 951.165 pour la période du 01.04 au 30.06.2011 et représente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2012 sur les dépôts, les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les BTC et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2012	Trimestre 2 2011
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	436 512	361 561
Intérêts des certificats de dépôt	316 934	281 918
Intérêts des dépôts à vue	69 584	39 319
Intérêts des dépôts à terme	140 092	93 693
Intérêts des bons de trésor à court terme	12 809	174 674
TOTAL	975 931	951 165

Note 7: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à D : 119.108.313 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% Actif net
Dépôt à vue		12 240 696	12 368 359	2,53%
AMEN BANK SIEGE		39 361	43 641	0,01%
AMEN BANK CHARGUIA		273 193	274 298	0,06%
AB HAMMAM SOUSSE		38 769	38 926	0,01%
AMEN BANK NABEUL		49 295	49 495	0,01%
AMEN BANK PASTEUR		11 515 879	11 633 806	2,38%
AMEN BANK SOUSSE		208 098	211 623	0,04%
AMEN BANK SFAX		116 101	116 570	0,02%
Dépôt à terme		14 710 000	14 886 359	3,04%
AMEN BANK CHARGUIA		600 000	609 377	0,12%
AMEN BANK PASTEUR		1 400 000	1 421 881	0,29%
AMEN BANK SFAX		560 000	568 055	0,12%
AMEN BANK SOUSSE		1 100 000	1 117 192	0,23%
AMEN BANK NABEUL		1 150 000	1 166 541	0,24%
AMEN BANK SIEGE		9 900 000	10 003 313	2,04%
Certificat de dépôt	35 500 000	34 253 427	34 569 846	7,06%
Banque Tuniso-Koweitienne au 06/08/2012 à 5,25 % pour 350 jours	2 000 000	1 922 299	1 992 008	0,41%
Amen bank au 24/03/2013 à 4,83 % pour 360 jours	4 000 000	3 852 561	3 891 059	0,80%
Amen bank au 25/03/2013 à 4,83 % à 360 jours	2 000 000	1 926 281	1 945 325	0,40%
Amen bank au 25/03/2013 à 4,8 % pour 360 jours	1 000 000	963 140	972 662	0,20%
Amen bank au 29/03/2013 à 4,90 % pour 360 jours	5 000 000	4 813 155	4 859 348	0,99%
Banque Tuniso-Koweitienne au 29/03/2013 à 5,20 % pour 360 jours	5 000 000	4 802 281	4 851 162	0,99%
Amen bank au 31/03/2013 à 4,90 % pour 360 jours	500 000	481 316	485 831	0,10%
Amen bank au 01/04/2013 à 4,90 % pour 360 jours	3 000 000	2 887 893	2 914 674	0,60%
Banque Tuniso-Koweitienne au 08/04/2013 à 5,20% pour 360 jours	5 000 000	4 802 281	4 845 670	0,99%
Amen bank au 07/01/2013 à 5,74 % pour 200 jours	8 000 000	7 802 218	7 812 107	1,60%
Bons de trésor à court terme	1 000 000	984 666	994 740	0,20%
BTC 26 17/07/2012	1 000 000	984 666	994 740	0,20%
Billets de trésorerie pré - comptés	57 000 000	55 679 193	56 289 009	11,50%
TL au 30/07/2012 à 5,30 % pour 360 jours	4 000 000	3 838 936	3 987 025	0,81%
TL au 13/07/2012 à 5,30 % pour 340 jours	3 000 000	2 885 593	2 995 962	0,61%
TL au 26/09/2012 à 4,50 % pour 350 jours	3 000 000	2 899 401	2 974 994	0,61%
TL au 14/03/2013 à 5,35 % pour 365 jours	7 000 000	6 711 868	6 797 913	1,39%
TL au 26/03/2013 à 5,35 % pour 365 jours	5 000 000	4 794 191	4 848 886	0,99%
TL au 05/06/2013 à 5,40 % pour 365 jours	1 000 000	958 474	961 432	0,20%
TL au 21/06/2013 à 5,45 % pour 365 jours	3 000 000	2 874 328	2 877 771	0,59%
TL au 20/09/2012 à 5,74 % pour 90 jours	2 000 000	1 977 365	1 979 628	0,40%
Total émetteur TL	28 000 000	26 940 156	27 423 611	5,60%

TUNISIE FACTORING au 05/07/2012 à 4.64% pour 50 jours	500 000	497 439	499 795	0,10%
TUNISIE FACTORING au 17/07/2012 à 4.64% pour 60 jours	1 000 000	993 861	998 363	0,20%
TUNISIE FACTORING-au 13/07/2012 à 4.64% pour 50 jours	1 500 000	1 492 316	1 498 156	0,31%
TUNISIE FACTORING au 19/07/2012 à 4.64% pour 50 jours	1 000 000	994 877	998 156	0,20%
TUNISIE FACTORING au 31/07/2012 à 4.74% pour 60 jours	2 000 000	1 987 459	1 993 730	0,41%
TUNISIE FACTORING au 26/07/2012 à 4.74% pour 50 jours	2 000 000	1 989 536	1 994 768	0,41%
TUNISIE FACTORING au 05/07/2012 à 4.64% pour 20 jours	5 000 000	4 989 715	4 997 943	1,02%
TUNISIE FACTORING au 09/08/2012 à 4.74% pour 50 jours	2 000 000	1 989 536	1 991 838	0,41%
TUNISIE FACTORING au 11/07/2012 à 4.64% pour 20 jours	4 000 000	3 991 772	3 995 886	0,82%
Total émetteur TUNISIE FACTORING	19 000 000	18 926 511	18 968 634	3,88%
CIL au 02/11/2012 à 4,87 % pour 360 jours	2 000 000	1 925 698	1 974 407	0,40%
CIL au 05/06/2012 à 4,90 % pour 100 jours	1 000 000	989 257	992 910	0,20%
CIL au 10/09/2012 à 5.15% pour 90 jours	1 000 000	989 831	991 978	0,20%
CIL au 24/09/2012 à 5.78% pour 90 jours	2 000 000	1 977 209	1 978 475	0,40%
CIL au 26/09/2012 à 5.80% pour 90 jours	2 000 000	1 977 132	1 977 894	0,40%
Total émetteur CIL	8 000 000	7 859 128	7 915 664	1,62%
TELNET HOLDING au 12/09/2012 à 6 % pour 180 jours	2 000 000	1 953 398	1 981 100	0,40%
Total émetteur TELNET HOLDING	2 000 000	1 953 398	1 981 100	0,40%
Total général		117 867 983	119 108 313	24,34%
Pourcentage par rapport au total des actifs				24,26%

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2012 à D : 1.207.974 contre D : 1.189.961 au 30.06.2011 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2012, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Montant HT	1 204 361	1 186 402
TVA	216 785	213 552
Total TTC	1 421 146	1 399 954
Retenue à la source	213 172	209 993
Net à payer	1 207 974	1 189 961

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2012 à D : 265.352 contre D : 1.541.102 au 30.06.2011 , et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Redevance CMF	39 957	39 375
Retenues à la source sur commissions	213 172	209 993
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 Juin	-	1 276 132
TCL à payer	4 318	7 697
Autres	7 905	7 905
Total	265 352	1 541 102

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2012 à D : 1.421.146 contre D : 1.399.954 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 2ème trimestre 2012.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.04 au 30.06.2012 à D : 135.204 contre D : 137.833 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Redevance CMF	120 436	118 640
TCL	13 620	18 537
Autres	1 148	656
Total	<u>135 204</u>	<u>137 833</u>

Note 12 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste présente au 30 Juin 2012 un solde de D : 18.398.238 contre un solde de D : 73.525 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Vente BTA à recevoir	16 176 708	-
Obligations échues à encaisser	320 358	54 177
Produits à recevoir	-	18 979
Autres	-	369
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 29 Juin	1 901 172	-
Total	<u>18 398 238</u>	<u>73 525</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2012 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2011

Montant	468 055 231
Nombre de titres	3 462 078
Nombre d'actionnaires	11 860

Souscriptions réalisées

Montant	260 485 422
Nombre de titres émis	1 926 740
Nombre d'actionnaires nouveaux	2 653

Rachats effectués

Montant	(260 866 942)
Nombre de titres rachetés	(1 929 562)
Nombre d'actionnaires sortants	(1 734)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 261 580
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	(2 771 921)
Régularisation des sommes non distribuables	(1 865)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	14 823 055
Régularisation des résultats incorporés au capital	(12 083)

Capital au 30-06-2012

Montant	481 972 477
Nombre de titres	3 459 256
Nombre d'actionnaires	12 779

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 18 Mai 2012.